



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. május 9.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető hozamemelkedés, 7 bázispontos hozamcsökkenés, valamint stagnálás, a hosszú szegmensben pedig 6-10 bázisponttal kerültek fejebb a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2018 áprilisában átlagosan 2,3 százalékkal nőttek az egy évvel ezelőtti szinthez képest.
- Vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdeindexek, minimális elmozdulásokat produkálva kedden a nyitáshoz képest.
- Jelentős hozamemelkedés következett be a vizsgált 10 éves állampapírok hozamaiban a nemzetközi piacokon.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 74,85 USD/hordó [-1,76%];
 - WTI olaj 69,06 USD/hordó [-2,42%];
 - Arany 1 313,70 USD/uncia [-0,03%].
- 2018. márciusában a német külkereskedelmi többlet 25,2 milliárd euró volt, amely lényegében megegyezik az egy évvel korábbi adattal.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,79	25,56	4,2801	259,58	265,57
30 napja	311,22	25,34	4,1925	264,11	252,66

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz képest e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvényindexek mindegyike negatív elmozdulással zárt, a legnagyobb mértékben, 1,62 százalékkal a MOL részvényeinek értéke került lejjebb. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással zárták a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 165	-1,00%
BUMIX	4 193,54	-0,61%
OTP Bank	10 670	-0,74%
Richter	5 360	-0,74%
Magyar Telekom	453	-0,88%
MOL	2 790	-1,62%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

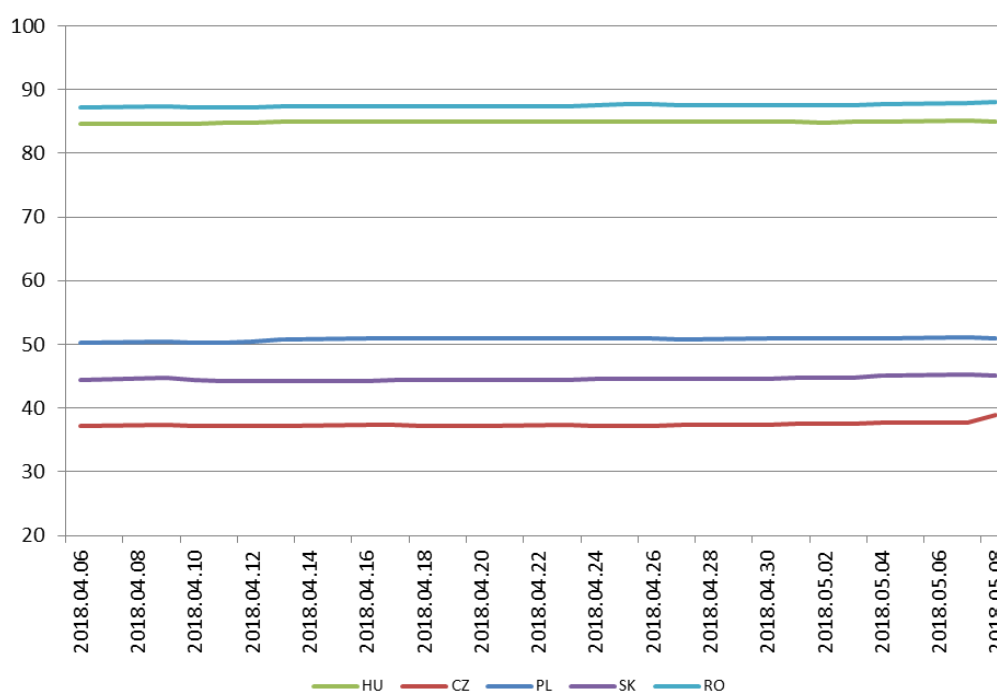
Vegyes hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető minimális hozamemelkedés, 7 bázispontos hozamcsökkenés, valamint stagnálás, a hosszú szegmensben pedig 6-10 bázisponttal kerültek fejebb a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 50 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 75 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 85-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 12, illetve 8 bázisponttal emelkedett, míg a cseh és a szlovák állampapírhozamok esetében nem regisztráltak elmozdulást.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,26	12
Románia Y10	4,81	8
Csehország Y10	1,74	0
Szlovákia Y8	0,27	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,05	1
M12	0,075	-7
Y3	0,865	10
Y5	1,415	9
Y10	2,675	8
Y15	3,665	6
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,3 százalékkal
nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 áprilisában a fogyasztói árak átlagosan 2,3 százalékkal voltak magasabbak 2017 azonos hónapjához képest. Ebben az időszakban a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárúk, valamint az élelmiszerek ára nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,13%
FTSE 100	7 666	-0,02%
DAX	12 912	-0,28%
S&P 500	2 672	-0,03%
DJIA	24 360	0,01%
Nikkei 225	22 409	-0,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen mozogtak a nemzetközi tőzsdeindexek, minimális elmozdulásokat produkálva a nyitáshoz képest. A nagy európai országok tőzsdéinek többsége kismértékben lefelé korrigált, de tizennégy heti csúcértékük közelében maradtak. A leginkább, 0,3 százalékkal a frankfurti tőzsde esett, és még kisebb mértékben a párizsi és a londoni börze is követte a negatív trendet. A piacok teljesítményét elsősorban az olajipari cégek papírjai húzták le, miközben a fogyasztási javakkal foglalkozó cégek árfolyama továbbra is jól teljesített. A páneurópai Stoxx 600 index éppen ebből profitálva tudott kismértékű árfolyamemelkedést elérni a nap végére. A Wall Street-en is csak minimálisan változtak a tőzsdemutatók, a Dow Jones és a Nasdaq 0,01 illetve 0,02 százalékkal nőtt, míg az S&P 500 hasonló mértékben, 0,03 százalékkal esett. Napközben a kereskedésre – egyéb jelentős hír híján – leginkább az amerikai elnök, Donald Trump bejelentése hatott, amelyben hivatalossá tette, hogy az USA kilép az iráni atomalkuból. Az ázsiai piacokon visszafogott volt a kereskedés, nem történtek nagy elmozdulások. Úgy tűnik, a befektetők egy része a geopolitikai bizonytalanságok, és a jövő heti kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások előtt kivár. A tokiói tőzsde indexe ma hajnalra 0,4 százalékkal csökkent, a jen gyengülése most kevés volt a részvényárak emelkedéséhez, néhány gyógyszeripari cég rossz teljesítménye ugyanis lehúzta a piac egészét.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,97	2
spanyol	1,31	4
olasz	1,86	10
portugál	1,73	7
német	0,56	3
francia	0,80	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentős hozamemelkedés következett be a vizsgált 10 éves állampapírok hozamaiban a nemzetközi piacokon. Kiugró mértékben, 10 bázisponttal nőtt az olasz államadósság terhe a politikai bizonytalanságok következtében, de nem sokkal maradt el ettől a portugál papírok hozamemelkedése sem, amely 7 bázisponttal került magasabbra. Ezúttal a legstabilabb az amerikai

államkötvények piaca volt, ahol mindössze 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A német állampapírok hozama 3, míg a francia és spanyol papíroké 4 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyamok

Kedden az iráni atomalkuval kapcsolatos amerikai bejelentés ellenére csökkentek a nemzetközi olaj benchmarkok árfolyamai. Napközben az árfolyam még jelentősebb mínuszban is járt, de végül záráskor az észak-amerikai WTI olajfajta 2,4 százalékkal, a globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta pedig 1,8 százalékkal zárt alacsonyabb áron, mint előző nap. Szakértők szerint az iráni atomalku kevésbé fogja befolyásolni az iráni olajkitermelést, ezért nem következett be azonnali áremelkedés a piacon. Ehhez hozzájárult az is, hogy a befektetők a magasabb olajárnál mérséklődő keresletre számítanak, de várható az amerikai olajkitermelés további felfutása is. Ezzel együtt az elemzők úgy vélik, hosszabb távon emelkedni fognak az olajárak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 74,85	-1,76%	Arany	\$ 1 313,70	-0,03%
WTI olaj	\$ 69,06	-2,42%			

Újabb nap zárult csekély mértékű áreséssel az arany nemzetközi kereskedelmében. A tartósan erős dollár határozza meg alapvetően a nemesfém árának alakulását. Ugyanakkor az a tény, hogy a legújabb geopolitikai bizonytalanságok mellett sem tudott növekedni az általában befektetési menedéknek tekintett arany árfolyama, azt is jelzi, hogy jelenleg kevés befektető van a piacon vásárlási szándékkal.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil német külkereskedelmi többlet

A német statisztikai hivatal, a Destatis legfrissebb adatai azt mutatják, hogy **2018 márciusában a német külkereskedelmi többlet 25,2 milliárd euró volt,** 0,1 milliárddal több, mint egy évvel korábban. A német export ugyan nőtt 1,7 százalékkal februárhoz képest, de még így is 1,8 százalékkal elmarad az egy évvel korábbi szintjétől. Ezzel párhuzamosan a német import 0,9 százalékkal kisebb az előző havi teljesítményénél, és 2,3 százalékkal az egy évvel ezelőttinél. Az exportnak és az importnak is közel 60 százalékát teszi ki a kereskedelem az EU tagállamaival, amely arány enyhén nőtt az előző év azonos időszakával összehasonlítva.